

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 17 по 23 ноября 2023

# Основные выводы



## Мировые рынки

Фондовые индексы в США растут четвертую неделю подряд, хотя публикация последнего протокола заседания ФРС США несколько охладила инвестиционный порыв. Замедлилось снижение **доходности** долгосрочных казначейских облигаций и падение доллара. **Цены на нефть марки Brent** возобновили рост в ожидании решения ОПЕК+ по квотам, однако из-за опасений вторичных санкций снизились цены на российскую нефть. **Цены на газ** в Европе стали немного подрастать



## Россия

Рост **потребительских цен** за последнюю отчетную неделю составил 0,2%, а годовая инфляция ускорилась до 7,4% г/г после 7,3% недель ранее и 6,7% на конец октября. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю замедлился до 5,8% г/г по сравнению с 8,1% недель ранее. Денежно-кредитные условия остаются жесткими, однако выдача кредитов предприятиям и населению пока сохраняется на относительно высоком уровне



## США

**Первичные обращения за пособиями по безработице** неожиданно резко снизились. Продажи **на вторичном рынке жилья** продолжают падать пятый месяц подряд, на фоне дефицита предложения цены остаются высокими

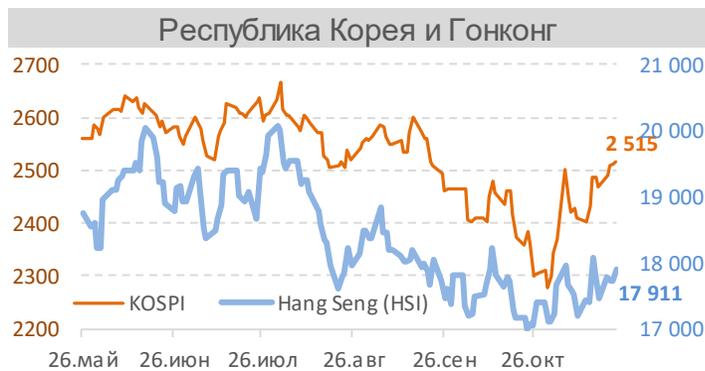
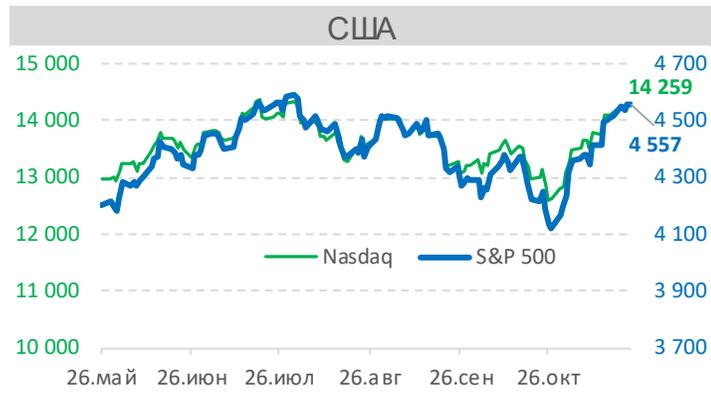


## Деловая активность

Индексы PMI **еврозоны** в ноябре оказались лучше ожиданий. Падение деловой активности замедлилось как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг. Однако избыточные мощности в результате снижения спроса привели к тому, что компании впервые с начала 2021 года сократили численность персонала, при этом снизились закупочная активность и запасы. В **Великобритании** снижение деловой активности в обрабатывающей промышленности замедлилось, а в секторе услуг впервые за четыре месяца зафиксирован рост. Тем не менее общее количество новых заказов снижается пятый месяц подряд, а цены вновь стали расти

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 23.11.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 23 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 009	1,2		
MSCI EM	USD	988	0,6		
Золото	USD	1 992	0,6		
Dow Jones	USD	35 298	1,0		
S&P 500	USD	4 557	1,1		
Nasdaq	USD	14 259	1,0		
Russel 2000	USD	1 808	1,9		
Bovespa	BRL	126 576	1,6		
FTSE 100	GBP	7 484	1,0		
DAX	EUR	15 995	1,3		
CAC 40	EUR	7 278	1,5		
IBEX 35	EUR	9 906	2,5		
MOEX	RUB	3 221	1,0		
WIG	PLN	74 445	1,0		
KASE	KZT	4 155	1,6		
Nikkei 225	JPY	33 622	0,6		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 062	0,4		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 911	0,4		
BSE Sensex 30	INR	66 018	0,1		
KOSPI	KRW	2 515	1,1		
ASX 200	AUD	7 029	-0,4		

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение.

MSCI World - индекс акций крупных и средних компаний в 23 странах с развитыми рынками, охватывает 85% рыночной капитализации с учетом количества акций в свободном обращении. MSCI EM охватывает компании в 24 странах с формирующимся рынком

# Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 23.11.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 23 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,8	-0,6	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,6	0,2	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,1	0,8	К	Д
Биткоин	USD/BTC	37 301	3,5	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,091	0,5	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,253	1,0	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,884	0,6	К	Д
Россия*	RUB/USD	88,46	1,0	К	Д
Турция	TRY/USD	28,83	-0,6	К	Д
Польша	PLN/USD	4,012	0,4	К	Д
Венгрия	HUF/USD	347,9	-0,1	К	Д
Япония	JPY/USD	149,6	0,8	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,605	1,3	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,656	1,4	К	Д
Китай	CNY/USD	7,097	2,1	К	Д
Индия	INR/USD	83,33	-0,1	К	Д
Мексика	MXN/USD	17,19	0,3	К	Д
Бразилия	BRL/USD	4,904	-0,7	К	Д
Чили	CLP/USD	874,6	0,8	К	Д

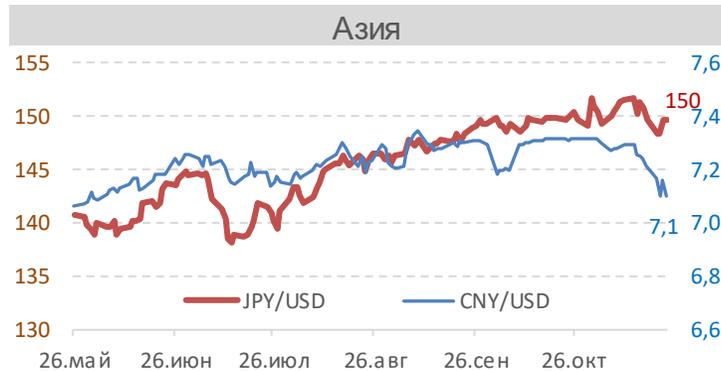
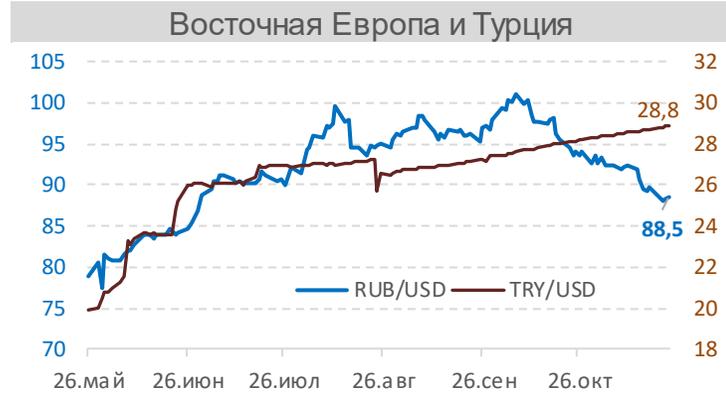
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.

Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

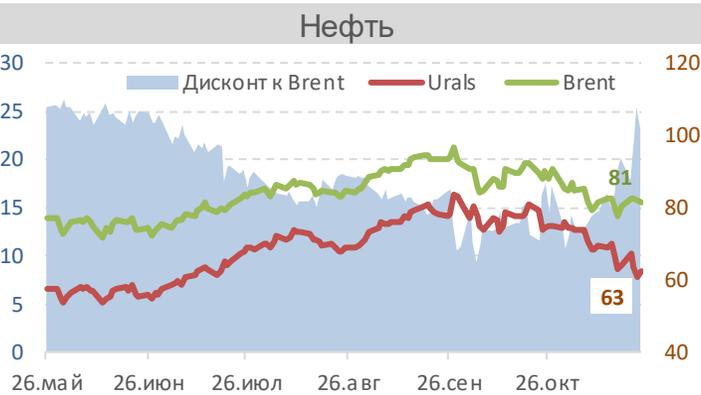
\* Курс на межбанковском валютном рынке



Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 23.11.2023



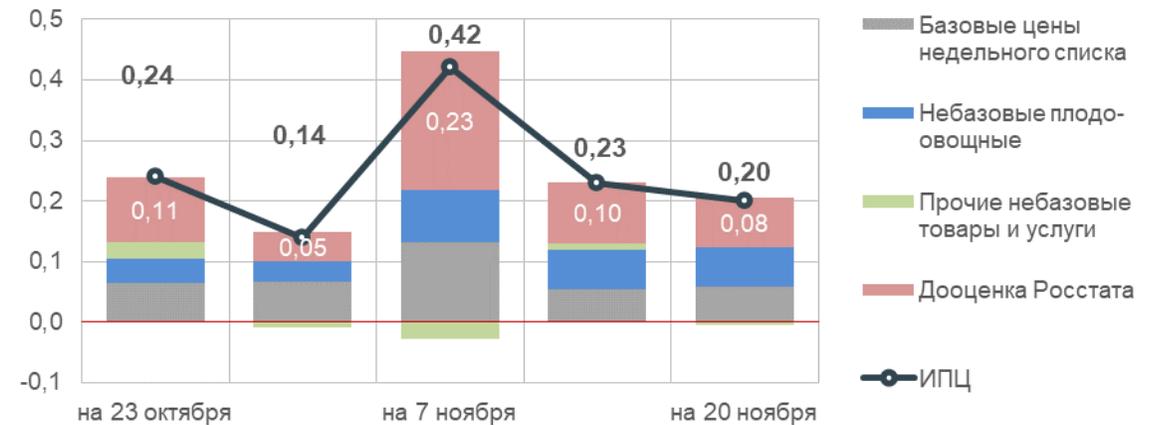
Показатель	Единицы	Знач. на 23 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	313	1,5	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 494	2,7	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 665	0,7	К	Д
Бренд	\$/барр.	81,4	5,2	К	Д
Уралс	\$/барр.	62,58	-0,8	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	46,83	2,1	К	Д
Уголь	\$/тонна	122,15	-0,8	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,22	5,5	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,87	4,4	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 230	0,6	К	Д
Медь	\$/фунт	3,769	1,9	К	Д
Никель	\$/тонна	16 382	-2,4	К	Д
Железная руда 6'	\$/тонна	129,84	0,3	К	Д
Золото	\$/тр.унция	1 992	0,6	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	23,7	-0,3	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 046	0,8	К	Д
Пшеница	¢/бушель	558	0,8	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	468	-1,4	К	Д
Рис	\$/центнер	17,15	-0,6	К	Д
Овес	¢/бушель	360	2,5	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 357	-0,3	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,47	0,5	К	Д

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 19 товаров: энергоносители (39%), с/х (41%), драгметаллы (7%) и промметаллы (13%). S&P GSCI состоит из 24 биржевых фьючерсных контрактов: энергетика (54%), металлы (19%), с/х и животноводство (27%)

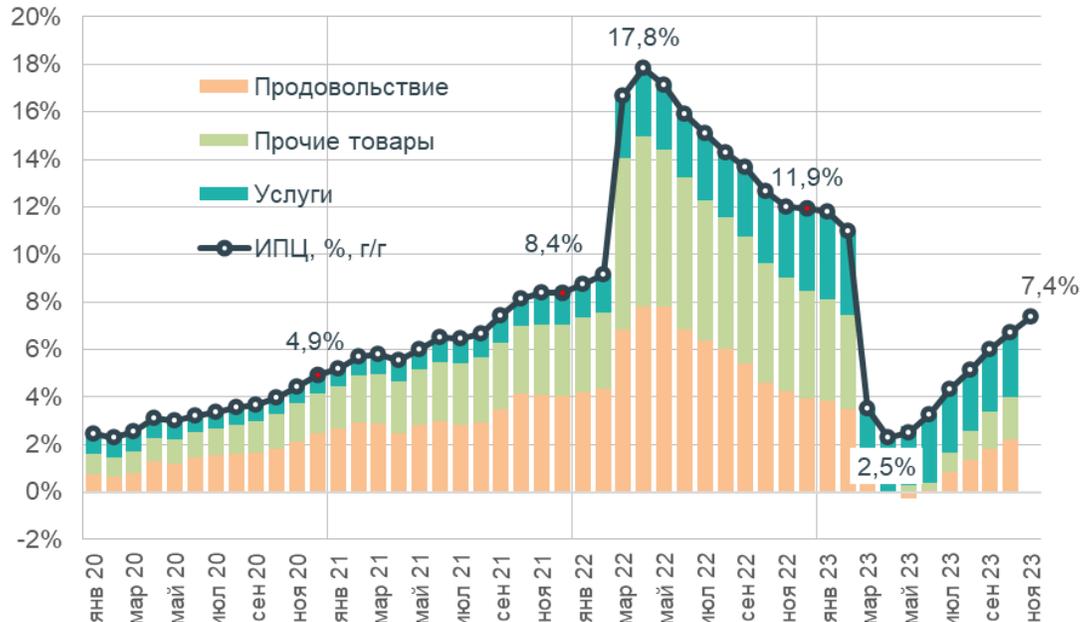
# Россия: рост цен остается на повышенном уровне

- За последнюю отчетную неделю потребительские цены выросли на 0,2% (+0,23% недель ранее).
- В годовом выражении **инфляция ускорилась до 7,4%\*** против 7,3%\* недель ранее и 6,7% в конце октября.
- Ускоренный рост цен в ноябре продолжается, несмотря на укрепление рубля и ужесточение ДКП.

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



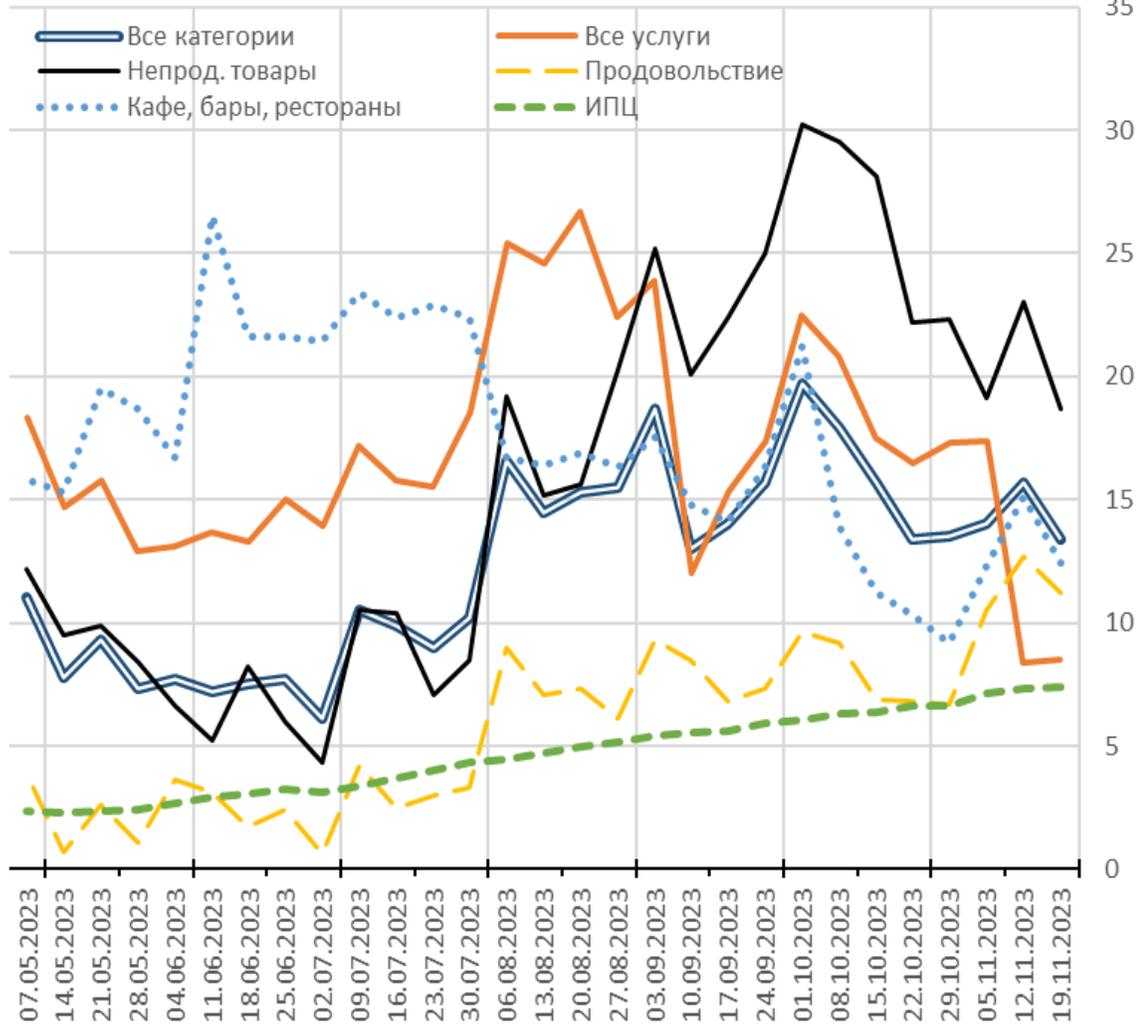
\* Оценка Института ВЭБ

Динамика цен с начала ноября

	Снижение	Рост
Прод. товары	Баранина, сахар, отдельные виды круп, картофель, водка	Красное и куриное мясо, молоко и молочная продукция, плодоовощи
Непрод. товары	Одежда и обувь детская, стойматериалы, автомобильное топливо	Одежда и обувь для взрослых, бытовая химия и предметы гигиены, электроника, большинство медикаментов
Услуги	Авиабилеты, гостиницы и хостелы, санатории, дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт, авиабилеты

# Россия: рост потребительских расходов стал замедляться

Номинальные расходы,  
% к сопоставимой неделе предыдущего года\*



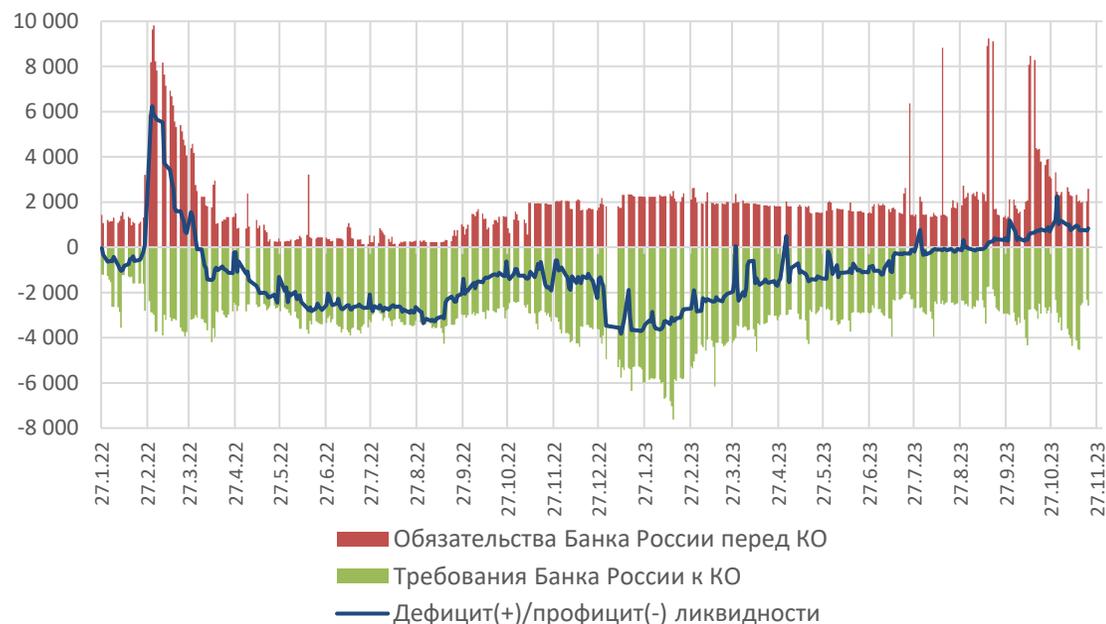
- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю **рост потребительских расходов в годовом выражении стал замедляться**. Замедлился рост всех компонент потребления за исключением услуг. При этом рост расходов на услуги ускорился незначительно, и в реальном выражении потребление услуг продолжает сокращаться
- По сравнению с предыдущей неделей, согласно оценкам Института ВЭБ, наблюдалась снижение расходов на большинство товаров, участвовавших в акциях распродаж на предыдущей неделе, включая бытовую технику и электронику, ювелирные изделия и мебель. При этом выросли расходы на медицинские услуги (из-за роста заболеваемости) и на авиабилеты из-за предновогоднего бронирования
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился и составил 5,8% г/г по сравнению с 8,1% неделей ранее**

% г/г	19.11	12.11	05.11	29.10
Потребительские расходы				
– всего, в т.ч.:				
Все услуги	8,5	8,4	17,4	17,3
Непрод. товары	18,7	23,0	19,1	22,3
Продовольствие	11,2	12,7	10,5	6,7
Кафе, бары, рестораны	12,4	15,1	12,3	9,2
ИПЦ	7,4	7,3	7,1	6,6

\* По данным Сбериндекса

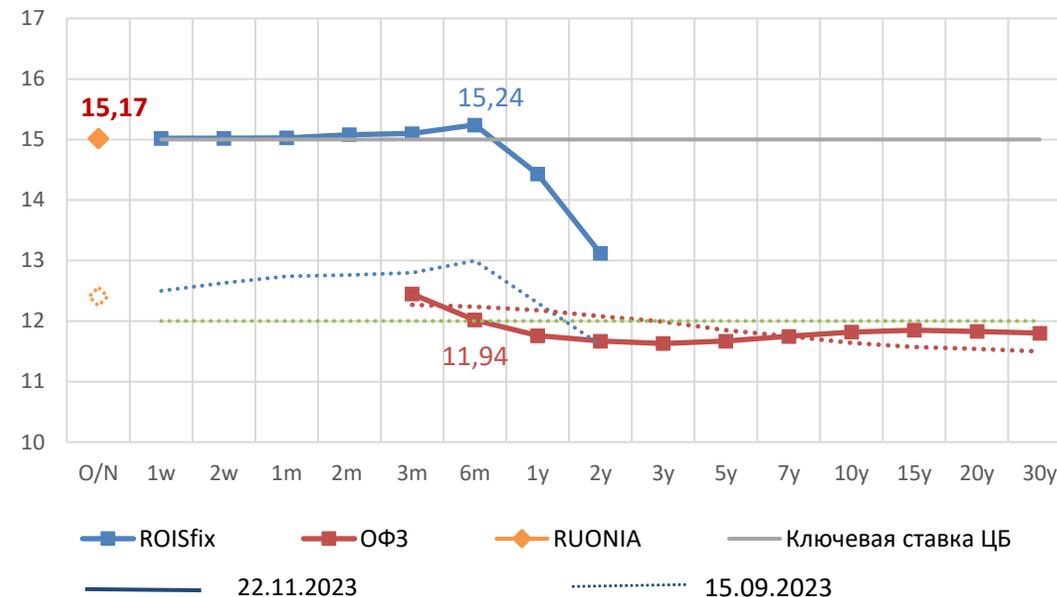
# Россия: денежно-кредитные условия остаются жесткими

## Банковская ликвидность, млрд руб.



- Банковский сектор с середины сентября испытывает дефицит ликвидности. С учетом сальдо остатков на корсчетах и усредняемой величиной обязательных резервов дефицит составил 0,9 трлн руб. (на 23.11.2023)
- Денежно-кредитные условия остаются жесткими. Стоимость привлечения денег на межбанковском рынке на срок до полугода включительно превышает значение ключевой ставки Банка России (15%)

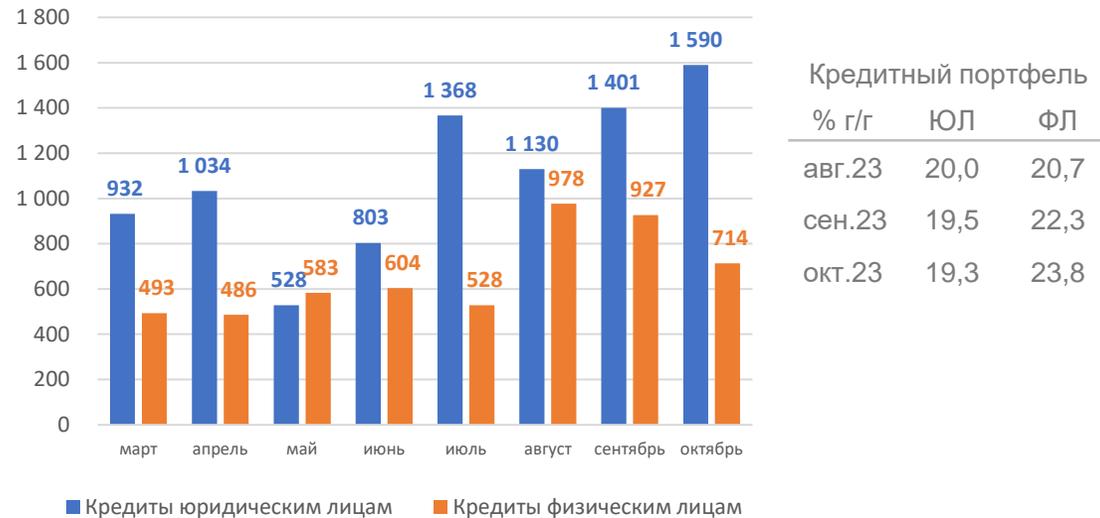
## Ставки на межбанке и кривая доходности ОФЗ, % годовых



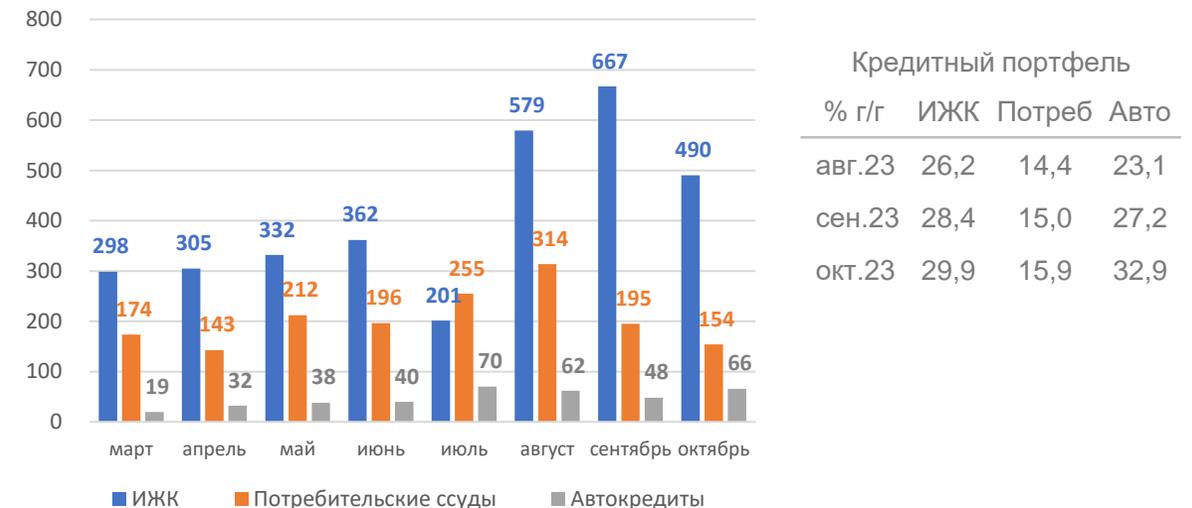
- Разница между ставками на межбанке (ROISfix) и кривой доходности ОФЗ в краткосрочном сегменте составляет порядка 300 б.п. (в середине сентября разрыв был минимальным)
- По оценкам экспертов, кривая доходности ОФЗ в настоящее время не отражает рыночных ожиданий и, скорее, обусловлена неэффективностью рынка и необходимостью выполнения банками нормативов краткосрочной ликвидности

# Россия: рост кредитования населения замедляется, но спрос на корпоративные кредиты пока остается высоким

Прирост кредитной задолженности за месяц, млрд руб.



Прирост кредитной задолженности населения за месяц, млрд руб.



- Несмотря на рост ставок, спрос компаний на кредиты в октябре не снизился, кредитный портфель вырос на 1,6 трлн руб. (абсолютный максимум). Вероятно, компании продолжают наращивать кредитование из-за ожидания дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики
- Регуляторные ужесточения и рост ставок повлияли на спрос населения на кредиты: прирост портфеля розничных кредитов замедляется второй месяц подряд

- По предварительным данным, рост ипотеки в октябре замедлился, но все еще остается очень высоким. С начала года ипотечный портфель вырос уже на 25% (12,6% годом ранее)
- Потребительское кредитование замедляется второй месяц подряд. С начала года потребительские ссуды выросли на 14,7% (1,7% годом ранее)
- Автокредитование в октябре было активным. С начала года портфель автокредитов вырос на 32,7% (-3,9% годом ранее)

# США: продажи на вторичном рынке жилья продолжают падать

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю резко снизилось – с 233 до 209 тысяч (столь резкого сокращения не наблюдалось с июля текущего года). Кроме того, стали снижаться вторичные заявки на пособия. Снижение обращений за пособиями является одним из признаков устойчивости рынка труда несмотря на жесткую денежно-кредитную политику ФРС США



	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
28.окт	0,220	1,833
04.ноя	0,218	1,862
11.ноя	0,233	1,840
18.ноя	0,209	

Продажи домов на вторичном рынке снижаются пятый месяц подряд и в октябре оказались ниже ожидания, опустившись на минимальном уровне с сентября 2010 года. Рост медианной цены продаж ускорился до +3,4% г/г против 2,4% в сентябре – на протяжении четырех месяцев подряд цены остаются выше прошлогодних. Многие домовладельцы неохотно продают свои дома, поскольку ставки по их ипотечным кредитам были существенно ниже текущих

Строительство новых домов растет второй месяц подряд на фоне нехватки жилья. Однако этот умеренный рост лишь частично компенсирует резкий спад в августе



	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июл.23	2,3	5,8	-2,2	-16,6
авг.23	-10,1	-13,3	-0,7	-15,3
сен.23	3,1	-8,0	-2,0	-15,6
окт.23	1,9	-4,2	-4,1	-14,6

# Индексы PMI: в обрабатывающей промышленности сохраняется спад деловой активности



## Еврозона

Падение деловой активности **еврозоны** в ноябре замедлилось как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **сфере услуг**. Индексы PMI оказались лучше ожиданий. Избыточные мощности в результате снижения спроса и негативные ожидания бизнеса привели к тому, что компании впервые с начала 2021 года сократили численность персонала, при этом снизились закупочная активность и запасы

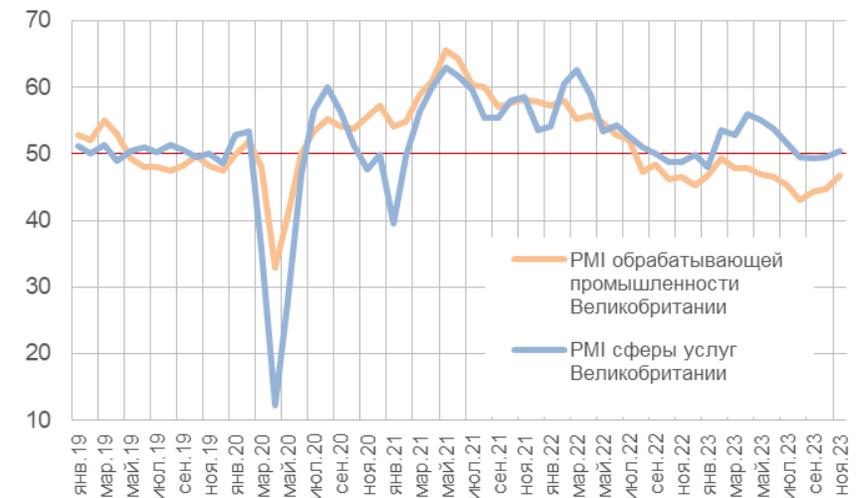


	PMI обр.	PMI услуги
авг.23	43,5	47,9
сен.23	43,4	48,7
окт.23	43,1	47,8
ноя.23	43,8	48,2



## Соединенное Королевство

В **Великобритании** снижение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** в ноябре замедлилось. В **секторе услуг** зафиксирован рост после трехмесячного падения, однако общее количество новых заказов снижается пятый месяц подряд, что свидетельствует о сохранении слабого спроса, а цены вновь стали расти – увеличились как затраты на ресурсы, так и розничные цены



	PMI обр.	PMI услуги
авг.23	43,0	49,5
сен.23	44,3	49,3
окт.23	44,8	49,5
ноя.23	46,7	50,5